

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, RISIKO INVESTASI
DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2007-2009**

***THE INFLUENCE OF COMPANY SIZE, INVESTMENT RISK AND
FINANCIAL LEVERAGE TO STOCK RETURN ON
MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE PERIOD 2007-2009.***

CITRA DEWI ARMALA

8335099361



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah satu Persyaratan Mendapat Gelar
Sarjana Ekonomi**

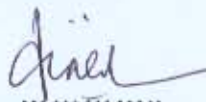
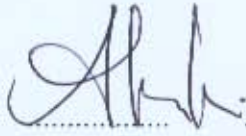



**PROGRAM STUDI ALIH PROGRAM AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2011**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M. Si
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dian Citra Aruna, S.E., M. Si</u> NIP. 19760908 199903 2 001	Ketua	.....	.....
2. <u>Marsellisa Nindito, SE, M.Sc.</u> NIP. 19750630 200501 2 001	Penguji Ahli	.....	.....
3. <u>Adam Zakaria, SE, Akt, M.Si</u> NIP. 19750421 200801 1 011	Sekretaris	.....	.....
4. <u>Yunika Murdayanti, SE, Akt, M.Si</u> NIP. 19780621 200801 2 011	Pembimbing I	.....	.....
5. <u>Ratna Anggraini ZR, SE, Akt, M.Si</u> NIP. 19760908 199903 2 001	Pembimbing II	.....	.....

Tanggal Lulus: 20 Juni 2011

ABSTRAK

Citra Dewi Armala, 2011. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Risiko Investasi dan *Financial Leverage* terhadap *Return Saham* pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009.

Pembimbing : Yunika Murdayanti, SE, M.Si, Ratna Anggraini ZR,SE,Ak, M.Si.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk melihat pengaruh Ukuran Perusahaan, Risiko Investasi dan *Financial Leverage* terhadap *Return Saham* pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan menggunakan teknik *purposive sampling* dan berdasarkan beberapa kriteria maka diperoleh 24 perusahaan manufaktur yang dijadikan sampel dalam penelitian ini. *Return Saham* dihitung dari presentase perubahan harga saham penutupan setiap akhir tahun. Penelitian ini menyebutkan pula faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham dan menjadi pertimbangan untuk investor dalam memilih saham yaitu ukuran perusahaan, risiko investasi, dan *financial leverage*. Metode regresi akan digunakan untuk mengetahui hubungan antara variabel dependen dan independen. Regresi menggunakan regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS 16.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Ukuran perusahaan yang diukur dari total aset tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham begitu pula *financial leverage* yang diproksikan dengan *debt to equity ratio* tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, sedangkan risiko investasi yang diproksikan dengan beta memberikan pengaruh yang signifikan namun berbanding terbalik dengan *return* saham.

Kata kunci : *return* saham, ukuran perusahaan, risiko investasi, *financial leverage*.

ABSTRACT

Citra Dewi Armala, 2011. The influence of Company Size, Investment Risk and Financial leverage to Stock Return on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange period 2007-2009. Lecture : Yunika Murdayanti, SE, M.Si, Ratna Anggraini ZR,SE,Ak, M.Si.

The purpose of this study is to see the influence of Companies Size, Investment Risk and Financial leverage to Stock Return on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange. The sample used purposive sampling and based on several criteria then acquired 24 manufacturing companies as a sample in this study. Stock return is calculated from the percentage change is closing share price of each end of the year. This study also mentions the factors that effect stock returns and a consideration for investors in choosing stocks are company size, investment risk and financial leverage. Regression method will be used to determine the relationship between the dependent independent variables. Regression using the cross section by using the program SPSS 16.0.

The results showed that the company size proxies with total asset does not provide significant influence on stock return as well as financial leverage proxies with debt to equity ratio does not provide significant influence while the investment risk of proxies by the beta have a significant effect on return shares.

Keyword: stock return, company size, investment risk, financial leverage

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, 27 Juni 2011
Yang membuat pernyataan

Citra Dewi Armala
8335099361

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT. Atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul : Pengaruh ukuran perusahaan, risiko investasi dan *financial leverage* terhadap *return* saham.

Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana di bidang akuntansi pada jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis berterimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih pada :

1. Bpk. M. Yasser Arafat SE.MM, selaku ketua jurusan Akuntansi Universitas Negeri Jakarta
2. Ibu. Dian Citra Aruna SE.Msi, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Negeri Jakarta
3. Yunika Murdayanti, SE, M.Si dan Ratna Anggrani ZR, SE Ak, M.Si sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
4. Seluruh dosen dan staf administrasi FE-UNJ dan rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Pihak perusahaan PT UNINDO yang telah memberikan izin penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Kedua orang tua yang telah dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini.

7. Lelakiku Dwi Raga Ramadhan, yang selalu memberikan support, waktunya dan kesabarannya hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Alih program 2009: Safier, Rosa, Arnold, Gus Irfan, leoni, dara, dll yang memberikan dukungan pada penulis hingga skripsi ini selesai.
9. Dan Para pihak yang tidak saya sebutkan diatas

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuan. Kepada peneliti lain mungkin masih bisa mengembangkan hasil penelitian ini pada ruang lingkup yang lebih luas dan analisis yang lebih tajam. Akhirnya semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, Juni 2011

Penulis